

C
Stack

32nd Annual Report

for the year ending March 31st, 1960

PURVIS HALL
LIBRARIES

JUL 19 1960

MCGILL UNIVERSITY

DAVID
& FRERE LIMITEE



DIRECTORS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

E. GADBOIS, Q.C.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

A. W. SAUNDERSON, B.Com., M.P.S.

OFFICERS

Chairman of the Board:

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

President and Managing Director:

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Vice-President:

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Secretary-Treasurer:

R. S. SHEPHERD

HEAD OFFICE,
5200 Hochelaga St.,
Montreal 4, Que.

President's Report

TO THE SHAREHOLDERS

Your Directors present the Financial Report for the year ending 31st March, 1960.

Higher operating costs—raw materials, labour, freight—have cancelled out the benefit of an increase in volume over the preceding year. Profit, therefore, has been slightly lower: \$674,043 against \$701,099.

After reserves for depreciation of \$237,660 and income taxes of \$181,609, there remains a net profit of \$254,774 as compared with \$288,335 for the preceding year.

During the year your Directors have authorized the installation of equipment which, when in operation, will result in substantial savings.

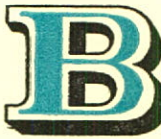
Working capital has been maintained: \$917,185 as compared with \$920,345.

Your Directors wish to express their gratitude to all employees for their loyalty and their efforts.



President and Managing Director.

MONTREAL, June 21st, 1960.



ASSETS

	1960	1959
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 210,776.	\$ 89,573.
Investments at cost (Note 1)	59,520.	59,520.
Accounts receivable, less provision for bad debts	734,929.	751,456.
Inventories (Note 2)	424,959.	451,659.
Prepaid expenses	126,032.	103,401.
	\$1,556,216.	\$1,455,609.
Mortgages Receivable.	154,500.	159,000.
 FIXED ASSETS:		
Land, buildings, machinery and equipment, at cost	5,597,845.	5,455,911.
Less accumulated depreciation . (Note 3)	1,879,897.	1,723,530.
	3,717,948.	3,732,381.
	\$5,428,664.	\$5,346,990.

Note 1: Market value \$47,140.

Note 2: Valued at cost or market, whichever is lower.

Note 3: Deferred income taxes \$265,000. (including \$28,000. for 1960) resulting from capital cost allowances claimed for income tax purposes exceeding the amount of depreciation taken in the books.

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Directors

Balance Sheet as at March 31st, 1960

LIABILITIES

	1960	1959
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued expenses	\$ 375,622.	\$ 254,886.
Dividends payable	161,000.	161,000.
Income taxes	102,409.	119,378.
	\$ 639,031.	\$ 535,264.
LONG TERM DEBT:		
Bonds, 4½%, first mortgage sinking Fund maturing 1965	250,000.	300,000.
Long term loan, 5% interest	1,600,000.	1,600,000.
	1,850,000.	1,900,000.
SHAREHOLDERS' INTERESTS:		
Class "A" shares—preferred redeemable— No par value: Authorized and issued—23,000 shares Outstanding—20,631 shares	272,329.	272,329.
Class "B"—common—No par value: Authorized and issued—23,000 shares	50,600.	50,600.
Retained earnings	2,616,704.	2,588,797.
	2,939,633.	2,911,726.
	\$5,428,664.	\$5,346,990.

SIGNED FOR IDENTIFICATION WITH OUR REPORT OF THIS DATE

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR, COTE, MARCEAU ET ASSOCIES

Chartered Accountants.

MONTREAL, June 9th, 1960.



Statement of Profit and Loss and Retained Earnings for the year ended March 31st, 1960

	1960	1959
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales and administration .	\$ 768,885.	\$ 802,440.
DEDUCT:		
Depreciation	\$ 237,660.	\$ 241,352.
Interest on bonds and loans	97,188.	103,687.
Income from investments	2,346. cr	2,346. cr
Provision for income taxes	181,609.	171,412.
	<u>514,111.</u>	<u>514,105.</u>
NET PROFIT FOR THE YEAR	254,774.	288,335.
ADD:		
Retained earnings at beginning of the year .	2,588,797.	2,576,547.
	<u>2,843,571.</u>	<u>2,864,882.</u>
DEDUCT:		
Dividends Class "A"	61,893.	61,893.
Dividends Class "B"	161,000.	161,000.
	<u>222,893.</u>	<u>222,893.</u>
Income Tax adjustments for previous years	3,974.	4,807.
Goodwill written off	—	48,385.
	<u>226,867.</u>	<u>276,085.</u>
RETAINED EARNINGS AT THE END OF THE YEAR .	<u>\$2,616,704.</u>	<u>\$2,588,797.</u>

AUDITORS' REPORT

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1960, the statement of profit and loss and retained earnings for the year ended on that date and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the balance sheet, the statement of profit and loss and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at March 31, 1960 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR,
COTE, MARCEAU ET ASSOCIES
Chartered Accountants.

MONTREAL, June 9th, 1960.

32ième Rapport Annuel

pour l'année finissant le 31 mars 1960



DAVID
& FRERE LIMITEE



ADMINISTRATEURS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

E. GADBOIS, C.R.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

A. W. SAUNDERSON, B.Com., M.P.S.

DIRECTION

Président du Conseil d'administration :

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Président et Directeur-Général :

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Vice-Président :

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Secrétaire-Trésorier :

R. S. SHEPHERD

SIÈGE SOCIAL,
5200, rue Hochelaga,
Montréal 4, Que.

Rapport du **P**résident

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

Vos administrateurs vous présentent le rapport financier pour l'exercice terminé le 31 mars 1960.

Des frais d'opérations plus élevés—matières premières, main-d'oeuvre, fret—ont annulé l'avantage d'un volume supérieur à celui de l'année précédente. Le bénéfice a donc été un peu inférieur: \$674,043, contre \$701,099.

Après les réserves pour amortissement de \$237,660 et impôt sur le revenu de \$181,609, le profit net s'est élevé à \$254,774, comparativement à \$288,335 pour l'exercice antérieur.

Au cours de l'année vos administrateurs ont autorisé l'installation d'équipement qui, une fois en marche prochainement, produiront des économies importantes.

Le fonds de roulement s'est maintenu: \$917,185 en regard de \$920,345.

Les administrateurs désirent témoigner leur reconnaissance à tous les employés pour leur dévouement et leurs efforts.



Président et Directeur-Général.

MONTRÉAL, le 21 juin 1960.

ACTIF

	1960	1959
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 210,776.	\$ 89,573.
Placements au prix coûtant . . . (Note 1)	59,520.	59,520.
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses	734,929.	751,456.
Inventaires (Note 2)	424,959.	451,659.
Dépenses payées d'avance	126,032.	103,401.
	\$1,556,216.	\$1,455,609.
Hypothèques à recevoir	154,500.	159,000.
IMMOBILISATIONS:		
Terrains, bâtisses, machinerie et équipement, au prix coûtant	5,597,845.	5,455,911.
Moins amortissements accumulés . (Note 3)	1,879,897.	1,723,530.
	3,717,948.	3,732,381.
	\$5,428,664.	\$5,346,990.

Note 1: Valeur du marché \$47,140.

Note 2: Evalués au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

Note 3: Impôt différé \$265,000. (dont \$28,000. pour 1960) résultant des allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôt plus élevés que les amortissements inscrits aux livres.

SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY
Administrateurs

bilan au 31 mars 1960

PASSIF

	1960	1959
EXIGIBILITÉS:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 375,622.	\$ 254,886.
Dividendes à payer	161,000.	161,000.
Impôts sur le revenu	102,409.	119,378.
	<u>\$ 639,031.</u>	<u>\$ 535,264.</u>
DETTE À LONG TERME:		
Obligations 1ère hypothèque, amortissables 4½%, 1965	250,000.	300,000.
Emprunt à long terme, intérêt à 5%	1,600,000.	1,600,000.
	<u>1,850,000.</u>	<u>1,900,000.</u>
PART DES ACTIONNAIRES:		
Actions classe "A" privilégiées rachetables sans valeur au pair Autorisées et émises—23,000 actions En cours—20,631 actions	272,329.	272,329.
Actions classe "B" ordinaires sans valeur au pair Autorisées et émises—23,000 actions	50,600.	50,600.
Bénéfices accumulés	2,616,704.	2,588,797.
	<u>2,939,633.</u>	<u>2,911,726.</u>
	<u>\$5,428,664.</u>	<u>\$5,346,990.</u>

SIGNÉ POUR IDENTIFICATION AVEC NOTRE RAPPORT DE CE JOUR

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR, COTE, MARCEAU ET ASSOCIES

Comptables Agréés.

MONTREAL, ce 9 juin 1960.



**Etat de Profits et Pertes et Bénéfices Accumulés
pour l'année terminée le 31 Mars 1960**

	1960	1959
BÉNÉFICES de l'exercice, après déduction des frais de fabrication, vente et administration . . .	\$ 768,885.	\$ 802,440.
DÉDUIRE:		
Amortissement	\$ 237,660.	\$ 241,352.
Intérêts sur emprunts	97,188.	103,687.
Revenu des placements	2,346. cr	2,346. cr
Provision pour impôts sur le revenu	181,609.	171,412.
	<u>514,111.</u>	<u>514,105.</u>
PROFIT NET DE L'ANNÉE	254,774.	288,335.
AJOUTER:		
Bénéfices accumulés au début de l'exercice	2,588,797.	2,576,547.
	<u>2,843,571.</u>	<u>2,864,882.</u>
DÉDUIRE:		
Dividendes Classe "A"	61,893.	61,893.
Dividendes Classe "B"	161,000.	161,000.
	<u>222,893.</u>	<u>222,893.</u>
Ajustements d'impôt pour exercices anté- rieurs.	3,974.	4,807.
Amortissement d'achalandage	—	48,385.
	<u>226,867.</u>	<u>276,085.</u>
BÉNÉFICES ACCUMULÉS À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>2,616,704.</u></u>	<u><u>\$2,588,797.</u></u>

RAPPORT des VERIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de David & Frère Limitée au 31 mars 1960 et l'état des profits et pertes et bénéfices accumulés pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Nous avons procédé à une revue générale des méthodes comptables et aux vérifications par épreuves des livres, documents et autres pièces qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance et selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres, le bilan et l'état de profits et pertes et bénéfices accumulés ci-annexés présentent fidèlement la situation financière de votre compagnie au 31 mars 1960 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, et sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

(Signé) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR,
COTE, MARCEAU ET ASSOCIES

Comptables Agréés

MONTRÉAL, ce 9 juin 1960.